

CANADA AND DOMINION SUGAR
COMPANY LIMITED
AND SUBSIDIARY COMPANIES

To the Shareholders:

Consolidated net income for the six months ended March 31, 1971 totalled \$1,677,142 or \$1.08 per share compared with \$2,258,202 or \$1.46 in the same period last year. These earnings include income of \$425,500 received from affiliated companies in 1971, compared with \$1,064,800 in the same period in the prior year. This accounts for the decline in profit to the end of the second quarter. Dividends from these affiliated companies are not received on a regular basis.

The company's sugar operations have been transferred to a wholly-owned subsidiary, Redpath Sugars Limited. This has been done for two reasons. The new company's name is compatible with the Redpath sugar brand which has existed in eastern Canada since 1854. The Company's four year programme of expansion through diversification, indicates that operating the sugar division as a separate company, will provide many administrative advantages and assist Redpath in maintaining its position as the leading Canadian sugar refiner.

At the request of the Red River Valley Beet Growers Association, the company has commenced an engineering study in North Dakota to consider the feasibility of transferring the Chatham beet processing plant to that area.

The company has signed an agreement to purchase for cash and other considerations, all of the outstanding shares of Anvil Plastics Limited from Canvil Limited of Simcoe, Ontario. Anvil Plastics is located in London, Ontario, and produces plastic fittings. It has approximately 100 salaried and hourly employees. This company will be operated by its present management as a separate division of Canada and Dominion.

A joint venture is being undertaken by Daymond Limited in conjunction with Certain-teed Products Corporation of Philadelphia, Pennsylvania, to manufacture polyethylene tubing for agricultural land drainage and building drains in the United States. Certain-teed/Daymond Company, with headquarters in Valley Forge, Pennsylvania, will open the first plant at Lake City, Iowa, during June.

The trend of improvement, reported for the Daymond Division last quarter, continues. It is anticipated that overall results for the company in this financial year will be of the same order as those reported in 1970.

On behalf of the Board,

Saxon Tate.

SAXON TATE
Managing Director

Montreal, Quebec, May 14, 1971.

CANADA AND DOMINION SUGAR
COMPANY LIMITED
ET SES FILIALES

Aux actionnaires:

Le bénéfice consolidé net pour les six mois terminés le 31 mars 1971 est de \$1,677,142, soit \$1.08 par action par rapport à \$2,258,202, ou \$1.46 par action, pour la même période l'an dernier. Ces bénéfices comprennent des recettes de \$425,500 reçues en 1971 de sociétés affiliées, par rapport à \$1,064,800 au cours de la même période l'année précédente. Ceci explique le déclin des profits à la fin du deuxième trimestre. Les dividendes en provenance de ces sociétés affiliées ne sont pas reçus à intervalles réguliers.

Les opérations sucrières de la société ont été transférées à la compagnie des Sucres Redpath Limitée, une filiale à part entière. Deux raisons ont motivé cette décision. Le nom de la nouvelle compagnie convient à la marque de sucre Redpath, connue dans l'est du Canada depuis 1854. Le programme quadriennal d'expansion par voie de diversification, élaboré par la société, indique que l'administration d'une division sucrière comme entreprise distincte résultera en de nombreux avantages administratifs et aidera Redpath à conserver son rang de principal raffineur de sucre au Canada.

A la demande de la Red River Valley Beet Growers Association la société a chargé des ingénieurs de faire une étude du Dakota Nord aux fins de déterminer la possibilité de déménager l'usine de transformation de la betterave de Chatham, dans cette région.

La société a signé un contrat d'achat pour du comptant et autre rémunération, de toutes les actions en circulation de Anvil Plastics Limited, de Canvil Limited, de Simcoe, Ontario. L'usine Anvil Plastics est située à London, Ontario, et fabrique des garnitures en plastique. Elle emploie environ 100 ouvriers à salaire régulier ou à l'heure. Cette compagnie continuera d'être administrée par la direction actuelle comme filiale distincte de Canada et Dominion.

Daymond Limited et Certain-teed Products Corporation, de Philadelphie, Pennsylvanie, lanceront une entreprise en participation pour la fabrication de tuyaux en polyéthylène pour le drainage des terres agricoles et les drains de bâtiment aux Etats-Unis. Certain-teed/Daymond Company, dont le siège social est à Valley Forge, Pennsylvanie, ouvrira sa première usine à Lake City, Iowa, en juin.

La tendance vers l'amélioration que la Division Daymond a constatée au cours du dernier trimestre se maintient. On prévoit que, dans l'ensemble, les opérations de notre société pour l'exercice financier en cours seront sensiblement les mêmes que celles de 1970.

Au nom du Conseil,

Saxon Tate.

SAXON TATE
Directeur général

Montréal, Québec, le 14 mai 1971.

INTERIM
REPORT

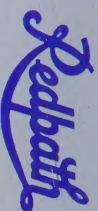
AR43

FOR THE SIX MONTHS ENDED
MARCH 31, 1971

CANADA AND DOMINION
SUGAR COMPANY LIMITED

RAPPORT
INTÉRIEURE

POUR LES SIX MOIS TERMINÉS
LE 31 MARS 1971



CANADA AND DOMINION SUGAR COMPANY LIMITED AND SUBSIDIARY COMPANIES / ET SES FILIALES



INTERIM CONSOLIDATED STATEMENTS (UNAUDITED)

for the six months ended March 31, 1971

INCOME

	1971	1970
Sales	\$36,403,955	\$33,704,744
Dividends from affiliates	425,500	1,064,800
	<u>36,829,455</u>	<u>34,769,544</u>
Deduct		
Cost of sales, selling and administrative expenses	33,348,252	31,242,121
Interest on long-term debt	102,931	127,013
Other interest	186,415	(175,882)
Income before taxes	3,191,857	3,576,292
Taxes on income	1,519,000	1,393,000
Income before extraordinary item	1,672,857	2,183,292
Profit on purchase of debentures	4,285	74,910
Net income for the period	<u>\$ 1,677,142</u>	<u>\$ 2,258,202</u>

Earnings per share

Income before extraordinary item	\$1.08	\$1.41
----------------------------------	--------	--------

Net income	<u>\$1.08</u>	<u>\$1.46</u>
------------	---------------	---------------

SOURCE AND USE OF FUNDS

Source of funds

Operations		
Net income for the period	\$ 1,677,142	\$ 2,258,202
Depreciation and amortization	908,367	828,804
Provision for deferred income taxes	—	(500,000)
	<u>2,585,509</u>	<u>2,587,006</u>
	190,727	100,167
	<u>\$ 2,776,236</u>	<u>\$ 2,687,173</u>

Disposal of fixed assets and other investments

Use of funds		
Additions to fixed assets	\$ 624,911	\$ 497,952
Investment in affiliated companies	379,737	1,000,000
Payment of dividends	1,395,000	1,317,500
Retirement of long-term debt	196,728	429,589
	<u>\$ 2,596,376</u>	<u>\$ 3,245,041</u>
	179,860	(557,868)
	<u>\$ 2,776,236</u>	<u>\$ 2,687,173</u>

NOTE: 1970 comparative figures reflect account groupings adopted in 1971.

RAPPORT FINANCIER INTERIMAIRES CONSOLIDÉ (NON VÉRIFIÉ)

pour les six mois terminés le 31 mars 1971

ÉTAT DES BÉNÉFICES

Ventes	
Dividendes provenant de compagnies affiliées	
	<u>36,829,455</u>
Moins	
Coût des ventes, frais de ventes et d'administration	31,242,121
Intérêts sur la dette à long terme	127,013
Autres intérêts	(175,882)
Bénéfice avant impôts	3,576,292
Impôts sur le revenu	1,393,000
Bénéfice avant revenu extraordinaire	2,183,292
Profit sur rachat de debentures	74,910
Bénéfice net de la période	<u>\$ 2,258,202</u>

Bénéfice par action

Bénéfice avant revenu extraordinaire	\$1.41
--------------------------------------	--------

Bénéfice net	<u>\$1.46</u>
--------------	---------------

PROVENANCE ET UTILISATION DES FONDS

Provenance des fonds

Opérations	
Bénéfice net de la période	\$ 2,258,202
Amortissement	828,804
Provision pour impôts sur le revenu reportés	(500,000)
	<u>2,587,006</u>
	100,167
	<u>\$ 2,687,173</u>

Disposition d'immobilisation et d'investissement divers

Utilisation des fonds

Additions aux immobilisations	\$ 497,952
Investissements dans les compagnies affiliées	1,000,000
Dividendes versés	1,317,500
Réduction de la dette à long terme	429,589
	<u>\$ 3,245,041</u>
	(557,868)
	<u>\$ 2,687,173</u>

Augmentation (réduction) du fonds de roulement

NOTE: Les chiffres comparatifs de 1970 reflètent le groupement des comptes adoptés en 1971.